

BLAU

B3 LISTED NM

RESULTADOS 4T21 & 2021

Webcast de Resultados:

22 de fevereiro de 2022

10:00 (Brasília) | 08:00 (NY)

<http://ri.blau.com>

BLAU ON

B3: BLAU3

Preço (21/02): BRL 32,75

Total Ações: 179.393.939

Valor de mercado: BRL 5,9B

CONTATOS DE RI

Rogério Ferreira

Renato Santos

ri@blau.com

WEBSITE

<http://ri.blau.com>





Cotia, 21 de fevereiro de 2022. **A Blau Farmacêutica, uma das principais indústrias farmacêuticas brasileiras do segmento institucional**, anunciou hoje seus resultados consolidados para o 4º trimestre de 2021 (4T21) e doze meses do ano (2021). Este documento foi elaborado com base nas demonstrações financeiras consolidadas, que foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da CVM e os pronunciamentos do CPC. Essas demonstrações financeiras estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (*IFRS*) emitidas pelo *IASB* e foram auditadas por auditores independentes de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria.

Destaques 2021

- A **receita líquida** atingiu BRL 1,4B em 2021, crescimento de 16% em comparação a 2020.
- O **lucro bruto** alcançou BRL 666M, 20% superior a 2020. A **margem bruta** foi de 49% em 2021, com expansão de 169bps vs. 2020.
- O **EBITDA** avançou 18% vs. 2020, para BRL478M em 2021 e registrou **margem EBITDA** de 35%, expansão de 57bps vs. 2020.
- O **lucro líquido** do ano foi de BRL 324M, com **margem líquida** de 24%, 218bps superior a 2020.
- No ano de 2021, a Companhia aumentou em 93% seus **investimentos com PD&I** vs. 2020, totalizando BRL 80M, equivalente a 6% da receita líquida, **recorde de investimento**.

Destaques 4T21

- A **receita líquida** totalizou BRL 350M no 4T21, crescimento de 4% em comparação com 4T20.
- O **lucro bruto** foi de BRL 147M. A **margem bruta** foi de 42% no 4T21.
- O **EBITDA** totalizou BRL 91M no 4T21, com **margem EBITDA** de 26%.
- Redução do **capital de giro** em BRL 27M.

<i>(BRL milhões)</i>	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%
Receita Líquida	350	338	4%	1.366	1.182	16%
Lucro Bruto	147	160	-9%	666	556	20%
<i>Margem Bruta</i>	<i>42%</i>	<i>47%</i>	<i>-559bps</i>	<i>49%</i>	<i>47%</i>	<i>169bps</i>
Despesas Operacionais	(62)	(54)	15%	(209)	(167)	25%
EBITDA	91	110	-17%	478	406	18%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>26%</i>	<i>33%</i>	<i>-651bps</i>	<i>35%</i>	<i>34%</i>	<i>57bps</i>
Lucro Líquido	44	74	-41%	324	254	27%
<i>Margem Líquida</i>	<i>13%</i>	<i>22%</i>	<i>-928bps</i>	<i>24%</i>	<i>22%</i>	<i>218bps</i>
PD&I - Total	(27)	(15)	80%	(80)	(41)	93%
<i>PD&I / RL (%)</i>	<i>8%</i>	<i>4%</i>	<i>330bps</i>	<i>6%</i>	<i>4%</i>	<i>236bps</i>



Sumário

Destaques 2021	1
Destaques 4T21	1
Sobre a Blau Farmacêutica	3
Mensagem da Administração.....	3
Visão Geral do Portfólio	5
Biológicos	6
Oncológicos.....	6
Especialidades	6
Outros.....	6
Novos Negócios.....	6
Eventos Subsequentes.....	8
Desempenho Operacional.....	8
Desempenho Financeiro	9
DRE Resumida	9
Receita Líquida.....	9
Lucro Bruto.....	10
Despesas Operacionais	10
EBITDA	12
Despesas Financeiras.....	12
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	13
Lucro Líquido.....	13
Endividamento.....	13
CAPEX	14
Fluxo de Caixa.....	15
Informações ESG (Ambiental, Social e Governança).....	16
Mercado de Capitais	18
Anexo 1 - Balanços Patrimoniais.....	19
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados.....	20
Anexo 3 - Demonstrações de Fluxo de Caixa	21
Anexo 4 - Pipeline	23
Aviso Legal	24



Sobre a Blau Farmacêutica

A Blau é uma indústria farmacêutica líder no segmento institucional e pioneira em biotecnologia, com portfólio de marcas próprias de medicamentos de alta complexidade focado em segmentos relevantes na indústria, como imunologia, hematologia, oncologia, nefrologia, especialidades, antibióticos, atuando em diversas classes terapêuticas.

A Blau possui *footprint* continental, presente em 6 países da América Latina – Brasil, Argentina, Colômbia, Chile, Peru, Uruguai - e nos Estados Unidos e possui um moderno complexo industrial farmacêutico, composto por cinco plantas industriais, com tecnologia de ponta, dedicadas à produção de medicamentos biológicos, oncológicos, antibióticos, anestésicos injetáveis e biotecnológicos.

Mensagem da Administração

O ano de 2021 foi muito especial e alcançamos o melhor resultado histórico da Companhia, marcando o **sétimo ano consecutivo de crescimento duplo dígito** tanto de receita como de lucro, também marcou o primeiro ano da Blau na B3, e foi a ação do setor de saúde com melhor performance após IPO do ano passado.

A companhia está tendo um desempenho melhor do que em qualquer outro momento durante os mais de 30 anos de existência. Além disso, acabamos de concluir um ano em que entregamos um **enorme valor à sociedade**. Também foi um ano que **investimos como nunca**, especialmente em desenvolvimento de novos produtos, sempre com o objetivo de impulsionar o crescimento dos próximos anos. Nunca estive tão confiante no futuro da Blau.

Continuamos com um crescimento consistente, receita líquida de **16% de crescimento** no ano de 2021, totalizando BRL 1,4B, com **margem EBITDA de 35%** no ano e **margem líquida de 24%**. Nosso forte desempenho ocorre em um momento desafiador, à medida que a crise global da saúde continua, as cadeias de suprimentos estão apertadas e as pressões inflacionárias significativas persistem. Seguimos com o nosso ritmo de crescimento e focados em melhorar performance, aumentar capacidade produtiva e abastecer o mercado. E continuamos bem posicionados e próximos ao mercado para atender as necessidades específicas e capturar oportunidades, alinhadas à nossa estratégia de flexibilidade operacional e alta escala.

Em virtude da dinâmica da Covid-19, o ano de 2021 foi muito desafiador para a indústria farmacêutica, pois as instituições de saúde tiveram alterações constantes relacionadas à previsibilidade de suas necessidades de medicamentos.



O projeto de centros de coleta de plasma nos Estados Unidos está em execução. Conseguimos todas as licenças, inauguramos o primeiro centro, na Florida, e começamos a coletar e comercializar plasma. Além disso, iniciamos a construção do segundo centro de coleta e obtivemos autorização pelo FDA (*US Food and Drug Administration*). Com esta conquista, fica liberada a utilização do plasma coletado no 1º centro em LauderHill – Florida para produção de medicamentos injetáveis e não injetáveis. A coleta de plasma neste centro foi iniciada em junho de 2021, e atualmente está com volume de coleta de aproximadamente 30% da capacidade total. Também já definimos o local do terceiro e quarto centros de coleta.

As obras do P210 estão on track e terão suas atividades fabris iniciadas no segundo semestre de 2022. Isso nos trará aumento de cerca de 20% de capacidade produtiva da unidade de negócios de especialidades.

Com relação ao prédio P1000 (Pernambuco), alocamos os recursos necessários para dar ritmo a este projeto de grande importância para a companhia. Todas as atividades e submissões de licenças necessárias estão em andamento, visando o início das obras ao longo deste ano.

Como sempre destacamos, os investimentos no Blau Inventta são essenciais para o crescimento sustentável da Companhia. Em 2021, **investimos 93% a mais em desenvolvimento de novos produtos** do que em 2020 – totalizando 6% da receita líquida no ano. Temos um pipeline futuro robusto com mercado endereçável em crescimento totalizando hoje cerca de BRL 8,0B para os próximos anos.

No 4T21, **submetemos 8 novos pedidos de registros sanitários de medicamentos**, sendo 5 no Brasil, 2 no Peru e 1 no Chile. Obtivemos **o deferimento de 4 novos registros na América Latina**, além do esforço contínuo de atualização regulatória de produtos existentes, como o pós registro de novos IFAs, de fabricantes alternativos, entre outros. Além disso, iniciamos o ano com 4 novos registros aprovados pela ANVISA **com mercado endereçável de cerca de BRL 460M**, o que representa cerca de 40% do total previsto para o ano de 2022.

A Blau tem **investido bastante em inovação**, entre várias novas vertentes; seminários internos para disseminar a cultura de inovação por toda a companhia, na contratação de um HUB de Inovação onde já estamos próximos ao mundo digital, *health techs*, *start-ups*, trazendo mais conhecimentos de *Big Data* e Inteligência Artificial.

Além do foco em inovação, também estamos muito **comprometidos com o ESG**. No ano de 2021, instauramos o Comitê de ESG, disseminando esta cultura voltada à sustentabilidade e que já está presente em todas as nossas tomadas de decisões, como por exemplo, fizemos o *off-set* de carbono de nossa frota da área comercial, abastecimento de plantas industriais,



como também compramos caminhões elétricos para microdistribuição na região da cidade de São Paulo. Iniciamos um novo mapeamento de matriz de materialidade, com a participação de um grande percentual de nossos *stakeholders*, afim de atualizar e auferir os nossos pontos, as melhorias e criarmos métricas para divulgação dos resultados.

Ainda este ano, também conquistamos o selo *Women on Board* por termos duas mulheres no Conselho com larga experiência neste importante tema. As duas conselheiras representam 28% do conselho, formado por 7 membros. Adicionalmente, atingimos mais de 1.400 colaboradores dos quais 55% são mulheres.

O crescimento sustentável da Blau tem pilares sólidos e bem definidos em sua estratégia, pautada em expansão de capacidade produtiva, desenvolvimentos de novos produtos, verticalização de IFAS (ingredientes farmacêuticos ativos) aumento recorrente do mercado farmacêutico, parceria de novos negócios, expansão geográfica e além de oportunidades de M&A.

Apesar de 2022 ser um ano de grandes desafios políticos e econômicos por conta da eleição e da pandemia do covid 19, a Blau trará os resultados de crescimento histórico recorrente da Companhia.

#BLAUER

Marcelo Hahn
CEO

Visão Geral do Portfólio

O portfólio da Blau é composto por produtos de marca própria - biológicos e sintéticos - de alta complexidade, para o segmento institucional - hospitais, clínicas e HMOs (redes verticalizadas que possuem seus próprios hospitais, laboratório de análises clínicas e planos de saúde).

A Blau produz medicamentos para as principais áreas terapêuticas do mercado de produtos hospitalares, incluindo infectologia, oncologia, hematologia, nefrologia e especialidades, com grande potencial de crescimento de consumo.

A Companhia está dividida em 4 unidades de negócio: biológicos, oncológicos, especialidades e outros.



Biológicos

Os produtos biológicos são medicamentos produzidos por biossíntese em células vivas, ao contrário dos sintéticos, que são produzidos por síntese química. Os biológicos são uma classe diversa e heterogênea de produtos que podem ser elaborados utilizando matérias-primas de duas origens diferentes: a) medicamentos obtidos a partir de material biológico que são extraídos de microrganismos (vivo, atenuado ou morto), órgãos e tecidos de origem vegetal ou animal, células ou fluidos de origem humana ou animal; b) medicamentos obtidos por procedimentos biotecnológicos, que são proteínas recombinantes obtidas a partir de células geneticamente modificadas; anticorpos monoclonais.

Oncológicos

A linha de oncologia está composta por medicamentos de administração oral e injetável de origem diversa, destinados ao tratamento do câncer, que englobam diversas classes terapêuticas e tipos de tratamento.

Especialidades

A linha de especialidades está composta por produtos que são utilizados no dia a dia do hospital, na maioria dos tratamentos especializados de doenças infecciosas, tratamentos especiais, dentre outros. Engloba antibióticos, relaxantes musculares com aplicações terapêuticas, medicamentos injetáveis, anestésicos, entre outros.

Outros

A linha de Outros é composta por medicamentos sob prescrição médica, isentos de prescrição (MIP), focados no mercado varejo (*retail*) e não varejo, incluindo ainda dermo-medicamentos, preservativos e afins.

Novos Negócios

A unidade de Novos Negócios engloba duas áreas: (i) a área de Desenvolvimento de Parcerias, que busca continuamente identificar parcerias estratégicas para a ampliação do portfólio do segmento institucional, com foco em transferências de tecnologia e produção local, tanto de insumos como de medicamentos; e (ii) a área de Pesquisa, Desenvolvimento & Inovação (PD&I), que busca continuamente novas oportunidades de produtos de alta complexidade da linha de genéricos e similares.



O Blau Inventta - nosso novo centro de PD&I – localizado no complexo industrial em Cotia, abriga as atividades de PD&I de produtos sintéticos e biotecnológicos, e conta com equipamentos de última geração para a continuidade e agilidade dos projetos.

Também já começamos o projeto para a segunda expansão do Blau Inventta, que nos permitirá acelerar diversos projetos de desenvolvimento de produtos e as obras terão início no primeiro semestre de 2022.

Em novembro, a Blau obteve o registro do primeiro genérico do Bridion (Sugamadex) no Brasil.

No 4T21 foram submetidos pedidos de registros para 8 produtos na América Latina, entre novos produtos e novas apresentações, sendo 4 pedidos na categoria de oncológicos, 3 de especialidades e 1 relativo a Outros. Neste trimestre investimos aproximadamente BRL 27M na área de PD&I, equivalente a 8% da receita líquida.

No pipeline futuro temos cerca de 50 produtos em desenvolvimento, em diferentes fases do processo, com mercado endereçável total de BRL 8,0B, sendo BRL 5,4B de parcerias e BRL 2,7B de desenvolvimento interno. Esse total não inclui o mercado endereçável da vacina Covid. Na tabela abaixo apresentamos detalhamento de tamanho de mercado por unidade de negócio de acordo com a data estimada de registro aprovado no Brasil. Importante mencionar que essas datas são apenas estimativas da Companhia, já que o registro depende de órgãos regulatórios, os quais tem suas prioridades, podendo acelerar ou retardar eventuais estimativas de lançamento. O detalhamento do pipeline em PD&I consta no [anexo 4](#) ao final deste documento.

Mercado Endereçável

BRL M

UNIDADE DE NEGÓCIO	2022	2023	2024	2025
BIOLÓGICOS		342	1.120	2.219
ESPECIALIDADES	892	1.059	890	113
ONCOLÓGICOS	316	393	662	43
TOTAL PIPELINE	1.207	1.794	2.671	2.376



Eventos Subsequentes

Em 27 de janeiro de 2022, o Conselho de Administração elegeu o Sr. Rogerio Ferreira para o cargo de Diretor Administrativo Financeiro e de Relações com Investidores, substituindo o Sr. Marcelo Hahn, que vinha ocupando o cargo de Diretor Administrativo Financeiro interinamente e substituindo a Sra. Melissa Angelini, que ocupava o cargo de Diretora de Relações com Investidores, seguindo a nova estrutura administrativa da Companhia de 2022 em diante. O Sr. Rogerio Ferreira assumiu seu cargo em 31 de janeiro de 2022.

O Sr. Rogerio tem mais de 22 anos de experiência na indústria farmacêutica e biotecnologia, tanto no Brasil como no exterior, incluindo 13 anos de experiência em multinacionais nos Estados Unidos e na Venezuela. Passou por diversas empresas, como Eli Lilly, Hospira/Pfizer e Amgen. Além de ter iniciado a sua carreira na PwC, onde trabalhou por 8 anos. Traz consigo uma visão estratégica, além de experiência no corporativo de diversas multinacionais. É graduado em Administração de Empresas pela FAAP e em Contabilidade pela PUC-SP, e possui MBA pela Universidade de Michigan - Stephen M. Ross School of Business - (Ann Arbor-MI), Estados Unidos.

Desempenho Operacional

Investimos no Projeto de Eficiência Global do Equipamento, que monitora a operação e integra diversos setores, permitindo aplicar estratégias que otimizam a linha de produção como um todo. Entre as principais vantagens, estamos buscando: utilização do tempo de forma inteligente; aproveitamento maximizado de equipamentos; aumento dos níveis de qualidade dos itens fabricados; redução de falhas e desperdício de materiais; entrega de produtos dentro do prazo e correção de erros e redução de retrabalho.

O foco da melhoria operacional é: mapeamento de movimentação dos operadores, padronização de atividades para todos os turnos e plano de redução de tempo de setup.

Volume Produzido (Milhões)	2020	2021	Var. 2020 vs 2021
Total Injetáveis	104,3	107,9	3%
Total Sólidos	79,2	86,8	10%
Total Volume	183,5	194,7	6%



Desempenho Financeiro

DRE Resumida

(BRL milhões)

	4T21	%RL	4T20	%RL	Δ%	2021	%RL	2020	%RL	Δ%
Receita Líquida	349,9	100,0%	337,8	100,0%	3,6%	1.366,4	100,0%	1.181,8	100,0%	15,6%
Custo de Produtos Vendidos	(203,3)	-58,1%	(177,4)	-52,5%	14,6%	(700,5)	-51,3%	(625,8)	-53,0%	11,9%
Lucro Bruto	146,6	41,9%	160,5	47,5%	-8,6%	665,9	48,7%	556,0	47,0%	19,8%
Despesas Operacionais	(62,4)	-17,8%	(51,5)	-15,3%	21,1%	(203,9)	-14,9%	(161,9)	-13,7%	25,9%
Vendas	(12,8)	-3,7%	(14,4)	-4,3%	-11,1%	(51,3)	-3,8%	(54,0)	-4,6%	-4,9%
G&A	(30,8)	-8,8%	(24,2)	-7,2%	27,4%	(98,3)	-7,2%	(78,9)	-6,7%	24,7%
PD&I	(18,1)	-5,2%	(12,5)	-3,7%	44,8%	(52,1)	-3,8%	(28,5)	-2,4%	82,6%
PDD	(0,7)	-0,2%	(0,4)	-0,1%	53,1%	(2,1)	-0,2%	(0,5)	0,0%	290,5%
Outros	0,2	0,1%	(2,7)	-0,8%	n.a	(5,4)	-0,4%	(4,9)	-0,4%	9,7%
Total Despesas Operacionais	(62,2)	-17,8%	(54,2)	-16,1%	14,7%	(209,3)	-15,3%	(166,8)	-14,1%	25,5%
EBIT	84,4	24,1%	106,2	31,4%	-20,5%	456,6	33,4%	389,1	32,9%	17,3%
Depreciação e Amortização	6,7	1,9%	3,7	1,1%	78,9%	20,9	1,5%	17,2	1,5%	21,8%
EBITDA	91,1	26,0%	110,0	32,6%	-17,1%	477,5	34,9%	406,3	34,4%	17,5%
Despesas Financeiras, Líquidas	7,4	2,1%	2,5	0,7%	200,4%	25,8	1,9%	(35,5)	-3,0%	n.a.
EBT	91,8	26,2%	108,7	32,2%	-15,5%	482,5	35,3%	353,6	29,9%	36,4%
IR/CSLL	(48,0)	-13,7%	(35,0)	-10,4%	37,0%	(158,6)	-11,6%	(99,3)	-8,4%	59,7%
Lucro Líquido	43,8	12,5%	73,7	21,8%	-40,5%	323,9	23,7%	254,3	21,5%	27,3%

Receita Líquida

Em 2021, a receita foi de BRL 1.366,4M, 15,6% acima do ano de 2020, impactado principalmente por biológicos e especialidades. A receita líquida do 4T21 totalizou BRL 349,9M, 3,6% acima do 4T20, impactada pelo faseamento da licitação de alfaepoetina e pela mudança na dinâmica dentro dos hospitais.

A unidade de negócios de biológicos apresentou crescimento tanto no trimestre como no ano.

A unidade de negócios de especialidades foi impactada pela linha de cefalosporínicos, protetor gástrico e anestésicos em geral.

Oncológicos apresentou crescimento importante durante o ano, positivamente impactado pelo volume vendido na linha de injetáveis. No trimestre mantivemos o patamar de vendas em relação ao 4T20, com impacto do menor volume vendido de medicamentos sólidos.

Outros está impactado positivamente pelo aumento da venda de preservativos, pela retomada gradual do Botulim e de maior exportação para a América Latina.

As vendas no canal privado representaram 88% do total da receita no ano de 2021 versus 73% no ano de 2020.



(BRL milhões)

	4T21	%RL	4T20	%RL	Δ%	2021	%RL	2020	%RL	Δ%
Receita Líquida	349,9	100,0%	337,8	100,0%	3,6%	1.366,4	100,0%	1.181,8	100,0%	15,6%
Biológicos	210,4	60,1%	166,4	49,2%	26,4%	682,8	50,0%	642,5	54,4%	6,3%
Especialidades	90,2	25,8%	130,1	38,5%	-30,7%	500,8	36,6%	408,9	34,6%	22,5%
Oncológicos	19,1	5,4%	19,5	5,8%	-2,2%	84,4	6,2%	59,1	5,0%	42,8%
Outros	30,3	8,7%	21,8	6,5%	38,6%	98,4	7,2%	71,3	6,0%	38,1%
Privado	314,7	89,9%	257,6	76,3%	22,1%	1.201,7	87,9%	867,8	73,4%	38,5%
Público	35,2	10,1%	80,2	23,7%	-56,1%	164,7	12,1%	314,0	26,6%	-47,6%

Lucro Bruto

Em 2021, o COGS representou 51,3% da receita líquida vs. 53,0% da receita em 2020. O lucro bruto foi de BRL 665,9M, com crescimento de 19,8% vs. 2020, impactado pelo mix de medicamentos vendidos ao longo do ano.

O COGS representou 58,1% da receita líquida no 4T21 vs. 52,5% da receita no 4T20. No 4T21, o lucro bruto foi de BRL 146,6M, redução de 8,6% vs. 4T20, impactado especialmente por Imunoglobulina.

A margem bruta atingiu 41,9% no trimestre e 48,7% no ano.

(BRL milhões)

	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%
Receita Líquida	349,9	337,8	3,6%	1.366,4	1.181,8	15,6%
COGS	(203,3)	(177,4)	14,6%	(700,5)	(625,8)	11,9%
Lucro Bruto	146,6	160,5	-8,6%	665,9	556,0	19,8%
<i>Margem Bruta</i>	<i>41,9%</i>	<i>47,5%</i>	<i>-559 bps</i>	<i>48,7%</i>	<i>47,0%</i>	<i>169 bps</i>

Despesas Operacionais

No ano de 2021, as despesas operacionais totalizaram BRL 209,3M, equivalente a 15,3% da receita líquida. O aumento deve-se, principalmente aos investimentos em PD&I. Olhando somente SG&A em percentual da receita líquida, apresentamos uma leve diluição de 11,2% em 2020 para 11,0% em 2021.

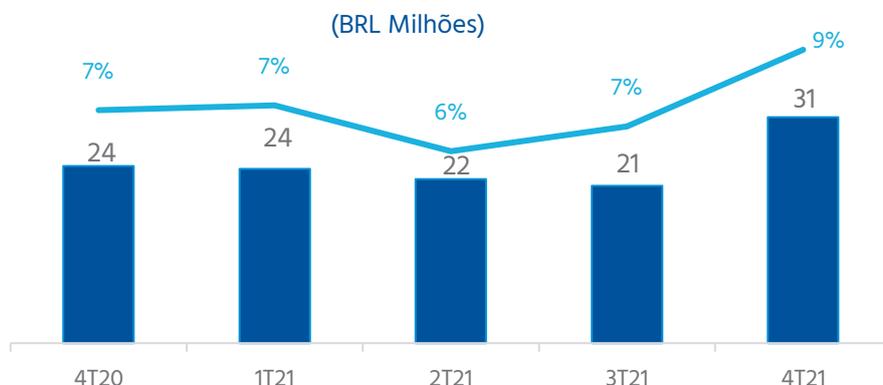
No 4T21, as despesas operacionais totalizaram BRL 62,2M, equivalente a 17,8% da receita líquida.

(BRL milhões)

	4T21	%RL	4T20	%RL	Δ%	2021	%RL	2020	%RL	Δ%
Vendas	(12,8)	-3,7%	(14,4)	-4,3%	-11,1%	(51,3)	-3,8%	(54,0)	-4,6%	-4,9%
Gerais & Administrativas	(30,8)	-8,8%	(24,2)	-7,2%	27,4%	(98,3)	-7,2%	(78,9)	-6,7%	24,7%
PD&I	(18,1)	-5,2%	(12,5)	-3,7%	44,8%	(52,1)	-3,8%	(28,5)	-2,4%	82,6%
Outros	(0,5)	-0,1%	(3,1)	-0,9%	-84,7%	(7,5)	-0,6%	(5,5)	-0,5%	37,7%
Total Despesas Operacionais	(62,2)	-17,8%	(54,2)	-16,1%	14,7%	(209,3)	-15,3%	(166,8)	-14,1%	25,5%



Despesas Gerais e Administrativas (% da Receita Líquida)



No ano de 2021, as despesas de vendas e marketing foram de BRL51,3M equivalente a 3,8% da receita líquida, redução de 4,9% frente a 2020. As despesas de vendas e marketing representaram 24,5% do OPEX total de 2021. A melhora deve-se, principalmente, à alavancagem operacional gerada pelo crescimento das vendas.

No 4T21, atingiram BRL 12,8M, equivalente a 3,7% da receita líquida, representam uma redução de 11,1% em relação ao 4T20 e representaram 20,7% do OPEX total.

No ano de 2021, as despesas gerais e administrativas totalizaram BRL98,3M, equivalente a 7,2% da receita líquida e representaram 47,0% do OPEX, refletindo a nova estrutura da Companhia pós IPO e despesas não recorrentes de BRL 2,8M incorridas na abertura de capital, além de despesas incrementais relativas às contratações de consultorias para nos apoiar em projetos especiais, como a captura dos potenciais benefícios do projeto P1000, e de empresa especializada, dedicada ao andamento das etapas de topografia, sondagem e terraplanagem do terreno.

No 4T21, atingiram BRL30,8M, equivalente a 8,8% da receita líquida e representaram 49,5% do OPEX total. O aumento deve-se principalmente à despesa com *ramp up* do 1º centro de coleta de plasma da Hemarus.

No ano de 2021, as despesas de PD&I totalizaram BRL52,1M, equivalente a 3,8% da receita líquida, um aumento de 140 bps vs. 2020, devido à continuidade da nossa estratégia de investimento no pipeline futuro. Ao olharmos os investimentos de PD&I (tanto despesa como adição de intangível), o investimento total no ano foi de BRL 80M (6% da receita líquida), o que representou um crescimento de 93% vs. 2020.

No 4T21, atingiram BRL18,1M, equivalente a 5,2% da receita líquida e representaram 29,1% do OPEX total. Ao olharmos os investimentos totais de PD&I (tanto despesa como adição de intangível), foram de BRL27M no trimestre (8% da receita líquida), o que representou um crescimento de 80% vs. 4T20.



EBITDA

O EBITDA de 2021 totalizou BRL 477,5M, margem de 34,9% com expansão de margem de 57 bps, em consequência da diluição das despesas de SG&A (30 bps).

O EBITDA do trimestre foi de BRL 91,1M, uma redução de 17,1% quando comparado aos BRL 110,0M do 4T20, impactado por um maior COGS e desaceleração do crescimento da receita.

(BRL milhões)	4T21	%RL	4T20	%RL	Δ%	2021	%RL	2020	%RL	Δ%
Lucro Líquido	43,8	12,5%	73,7	21,8%	-40,5%	323,9	23,7%	254,3	21,5%	27,3%
IR/CSLL	(48,0)	-13,7%	(35,0)	-10,4%	37,0%	(158,6)	-11,6%	(99,3)	-8,4%	59,7%
Despesas Financeiras, Líquidas	7,4	2,1%	2,5	0,7%	200,4%	25,8	1,9%	(35,5)	-3,0%	n.a.
Depreciação e Amortização	(6,7)	-1,9%	(3,7)	-1,1%	78,9%	(20,9)	-1,5%	(17,2)	-1,5%	21,8%
EBITDA	91,1	26,0%	110,0	32,6%	-17,1%	477,5	34,9%	406,3	34,4%	17,5%

Despesas Financeiras

O resultado financeiro do 4T21 foi um ganho de BRL 7,4M vs. um ganho de BRL 2,5M no 4T20, principalmente devido ao ganho líquido no valor de BRL 8,2M proveniente de juros de aplicações financeiras. O montante arrecadado no IPO, foi direcionado para aplicações financeiras de alta liquidez que compreendem operações de Letra de Arrendamento Mercantil e CDBs com rendimento médio de 104,9% do CDI. As despesas com juros foram reduzidas, devido à amortização antecipada das debêntures da 2^a, 4^a e 5^a emissões, por meio da utilização de parte dos recursos do IPO. Assim, a companhia detém 2 debêntures públicas (1^a e 3^a emissões).

O resultado não realizado com derivativos no 4T21, é reflexo da marcação a mercado do *hedge* contratado (NDFs) em dezembro de 2020 e junho de 2021, a uma taxa média de câmbio de BRL 5,1741, com vencimentos ocorridos no final de 2021 e com vencimentos futuros ao longo de 2022.

(BRL milhões)	4T21	%RL	4T20	%RL	Δ%	2021	%RL	2020	%RL	Δ%
Despesas Financeiras Líquidas	7,4	2,1%	2,5	0,7%	200,5%	25,8	1,9%	(35,5)	-3,0%	n.a.
Variação Cambial	(0,5)	-0,2%	6,4	1,9%	n.a.	1,2	0,1%	(24,8)	-2,1%	n.a.
Despesas com Juros Líquidas	8,2	2,3%	(6,3)	-1,9%	n.a.	5,8	0,4%	(11,5)	-1,0%	n.a.
Resultado não realizado com derivativos	1,0	0,3%	2,6	0,8%	-60,3%	21,2	1,5%	2,6	0,2%	715,3%
Outros	(1,3)	-0,4%	(0,2)	-0,1%	488,2%	(2,3)	-0,2%	(1,9)	-0,2%	24,0%



Imposto de Renda e Contribuição Social

As despesas com imposto de renda e contribuição social no ano de 2021 foram de BRL158,6M, em comparação à despesa de BRL99,3M em 2020. A utilização de benefícios fiscais tais como: investimentos em PD&I, aumento da distribuição de Juros sobre capital próprio e reconhecimento de ágio da incorporação da Blau Goiás. O efeito dos benefícios foi neutralizado por conta do reconhecimento não recorrente de passivo fiscal diferido no 4T21 de depreciação integral do benefício fiscal de incentivo à inovação tecnológica (Lei do Bem). As despesas com imposto de renda no 4T21 foram de BRL 48,0M, impactado pelo ajuste acima descrito.

Lucro Líquido

O lucro líquido do ano de 2021 foi de BRL 323,9M, um crescimento de 27,3% vs. 2020. A margem líquida foi de 23,7% com expansão de 218bps.

O lucro líquido do 4T21 totalizou BRL 43,8M, redução de 40,5% quando comparado ao trimestre do ano anterior. A margem líquida foi de 12,5%.

<i>(BRL milhões)</i>	4T21	%RL	4T20	%RL	Δ%	2021	%RL	2020	%RL	Δ%
EBIT	84,4	24,1%	106,2	31,4%	-20,5%	456,6	33,4%	389,1	32,9%	17,3%
Despesas Financeiras, Líquidas	7,4	2,1%	2,5	0,7%	200,4%	25,8	1,9%	(35,5)	-3,0%	n.a.
EBT	91,8	26,2%	108,7	32,2%	-15,5%	482,5	35,3%	353,6	29,9%	36,4%
IR/CSLL	(48,0)	-13,7%	(35,0)	-10,4%	37,0%	(158,6)	-11,6%	(99,3)	-8,4%	59,7%
Lucro Líquido	43,8	12,5%	73,7	21,8%	-40,5%	323,9	23,7%	254,3	21,5%	27,3%

Endividamento

Ao final de dezembro de 2020, a dívida da Companhia era composta principalmente por 5 emissões de debêntures, sendo duas emissões públicas (Bradesco e Itaú) e três emissões privadas (fundo Symbiosis). O custo médio da dívida total considerando debêntures, empréstimos e financiamentos era de CDI + 1,16%.

As três debêntures de emissão privada, com montante total de BRL 340M e custo de CDI + 0,45% foram amortizadas integralmente em maio de 2021, restando somente as duas debêntures de emissão pública. Com isso, em 31 de dezembro de 2021, o custo médio da dívida total considerando debêntures, empréstimos e financiamentos era de CDI + 1,26%.

Com os recursos do IPO, a Companhia elevou o seu caixa e aplicações para BRL 922,8M, levando a uma posição de caixa líquido de BRL 558,8M ao final do 4T21, o que nos deixa confortáveis para acelerar a nossa estratégia de expansão.



<i>(BRL milhões)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Curto Prazo	91,6	62,8
Longo Prazo	272,5	626,3
Dívida Bruta	364,1	689,1
Caixa e Aplicações Financeiras	922,8	214,3
Dívida Líquida	(558,8)	474,8
EBITDA	477,5	406,3
Alavancagem	-1,2x	1,2x

CAPEX

O CAPEX total no ano de 2021 foi de BRL 177,8M, correspondente a BRL 148,2M de CAPEX de imobilizado (10,8% da receita) e BRL 29,6M de CAPEX de intangível (2,2% da receita).

O CAPEX total no 4T21 foi de BRL 37,1M, correspondente a BRL 26,5M de CAPEX de imobilizado e BRL 10,5M de CAPEX de intangível.

O CAPEX de imobilizado é referente às obras do P210 para aumento de capacidade e do início das obras no 2º centro de coleta de plasma; à aquisição de equipamentos para modernização das plantas; melhoria de processos produtivos em Cotia e São Paulo, além de ajustes nas linhas de produção da Blau Goiás.

O CAPEX de intangível refere-se, principalmente, a investimentos em desenvolvimento de novos produtos, além de softwares e registros sanitários.

Os investimentos estão alinhados ao nosso plano de estratégia de expansão de capacidade produtiva, automação e de desenvolvimento de novos produtos.

<i>(BRL milhões)</i>	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%
CAPEX de intangível	10,5	5,6	86,3%	29,6	15,9	85,5%
CAPEX de imobilizado	26,5	11,6	128,2%	148,2	79,6	86,2%
CAPEX total	37,1	17,3	114,5%	177,8	95,5	86,1%



Fluxo de Caixa

(BRL milhões)

	4T21	4T20	Δ%	2021	2020	Δ%
Capital de Giro	(26,6)	21,1	n.a.	194,4	199,3	-2,5%
Fluxo de Caixa Operacional (ex Outras Contas a Pagar)	144,9	41,0	253,6%	189,9	111,0	71,1%
Outras contas a pagar	(4,6)	101,3	n.a.	(2,9)	117,5	n.a.
Fluxo de Caixa Operacional	140,3	142,3	-1,4%	187,0	228,5	-18,2%
Fluxo de Caixa Investimento	(36,8)	(75,3)	-51,2%	(177,8)	(229,5)	-22,5%
Fluxo de Caixa Líquido	103,6	67,0	54,6%	9,2	(1,0)	n.a.
Fluxo de Caixa de Financiamento	(186,6)	(95,1)	96,1%	698,0	55,3	1163,2%
Acréscimo (decrécimo) em caixa e aplicações financ	(83,0)	(28,1)	194,9%	707,2	54,3	1203,5%

Fluxo de caixa gerencial: alguns itens foram reclassificados para melhor apresentação da liquidez total da companhia. Os grupos podem não ser comparáveis com os totais apresentados nas nossas demonstrações financeiras. O acréscimo e decréscimo de caixa é resultado da variação das linhas de caixa e aplicações financeiras do Balanço Patrimonial. Após o IPO, o montante arrecadado foi direcionado para aplicações financeiras de alta liquidez que compreendem operações de Letra de Arrendamento Mercantil e CDBs com rendimento médio de 104,9% do CDI.

As atividades operacionais geraram BRL187,0M no ano de 2021, frente a geração de caixa operacional de BRL228,5M em 2020, principalmente decorrente de Outras Contas a Pagar que considerava para o ano de 2020 investimento a pagar relativo à aquisição da Pharma Limírio. Desconsiderando esta linha, a comparação é de uma geração de BRL 189,9M no ano de 2021 frente à geração de BRL 111,0M em 2020, superior em 71,1%.

Durante o 4T21, as atividades operacionais geraram BRL140,3M, em linha à geração de caixa operacional de BRL142,3M no 4T20. Desconsiderando a linha de Outras contas a pagar, a comparação é de geração de BRL 144,9M no 4T21 frente à geração de BRL 41,0M no 4T20, ou seja, superior em 253,6%. Além disso, o montante em capital de giro registrou redução de BRL 26,6M neste trimestre, frente ao aumento de BRL 21,1M ocorrido no 4T20.

Em 2021, as atividades de investimento consumiram BRL177,8M, frente ao consumo de BRL229,5M de 2020. A variação é essencialmente devido à aquisição da Pharma Limírio em 2020, atualmente Blau Goiás, cuja aprovação de incorporação pela Blau Farmacêutica S.A. ocorreu em 30 de setembro de 2021.

No 4T21, as atividades de investimento consumiram BRL36,8M, frente ao consumo de BRL75,3M do 4T20.

No ano de 2021, o caixa gerado pelas atividades de financiamento foi de BRL698,0M, que contempla principalmente os recursos do IPO, compensado pela amortização de empréstimos e financiamentos de curto prazo, bem como amortização antecipada das debêntures de 2ª, 4ª e 5ª emissões em Maio/21.

No 4T21, o caixa consumido pelas atividades de financiamento foi de BRL186,6M, frente ao consumo de BRL95,1M no 4T20.



Na tabela abaixo, o detalhamento da evolução do capital de giro em dias.

<i>(dias)</i>	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Contas a receber de clientes (DSO)	52	68	94	92	75	82	88	77	87
Estoques (DIO)	123	133	142	182	188	196	233	234	214
Fornecedores (DPO)	(56)	(86)	(93)	(97)	(77)	(59)	(48)	(36)	(60)
Capital de Giro	119	116	142	178	187	219	272	275	242

O DSO (dias de contas a receber) ficou em 87 dias vs. 77 dias no 3T21 e 75 dias no 4T20. O aumento em relação ao 3T21, é devido ao aumento das vendas no canal privado.

O DIO (dias de estoque) ficou em 214 dias vs. 234 dias no 3T21 e 188 dias no 4T20. Tivemos uma diminuição dos dias de estoque, impactado positivamente pelo aumento de vendas.

O DPO (dias de contas a pagar) ficou em 60 dias vs. 36 dias no 3T21 e 77 dias no 4T20. Essa variação é reflexo da estratégia de alongamento do prazo de pagamento a fornecedores.

Com isso, o ciclo de conversão de caixa foi de 242 dias no 4T21 (-33 dias vs. 3T21), em termos nominais, o capital de giro da companhia foi de BRL 632,2M em comparação a BRL 659,4M do 3T21 e BRL 442,0M no 4T20. Na visão de percentual da receita líquida foi de 46% no 4T21, enquanto que no 3T21, atingiu 49%.

Informações ESG (Ambiental, Social e Governança)

Continuamos focando no nosso compromisso com ESG e seguir os pilares globais de sustentabilidade para garantir alinhamento com a nossa estratégia corporativa, e melhorar ainda mais nossas práticas sociais, ambientais e de governança.

Durante o ano de 2021, recebemos diversas premiações importantes para a Companhia:

- Valor 1000: A Blau ficou em segundo lugar no ranking Valor 1000 no setor de saúde. O anuário “Valor 1000” traz as melhores empresas em 26 setores, além de apresentar o ranking das 1000 maiores companhias do Brasil.

- Época 360º: A Blau foi eleita a quarta melhor empresa no ranking geral e 2º lugar no ranking de inovação do setor de saúde pelo Anuário Época 360º 2021, da revista Época Negócios, premiação que avaliou mais de 400 empresas em fatores como desempenho financeiro, sustentabilidade, governança corporativa, pessoas, inovação e visão do futuro.



- Exame Maiores e Melhores: A Blau ficou em segundo lugar no setor de saúde do ranking Melhores e Maiores 2021 da revista Exame, premiação que pesquisou mais de 3 mil empresas em fatores como crescimento de vendas, liderança de mercado, liquidez corrente e rentabilidade de patrimônio, além de aspectos de governança e práticas ESG.

- Prêmio GST Sindusfarma: A Blau foi a segunda colocada no Prêmio Excelência em Gestão de Saúde e Segurança do Trabalho.

Outra conquista importante foi o selo WOB – *Women on Board* – por contar com duas mulheres em seu Conselho de Administração: Andrea Destri e Simone Agra, eleitas em julho de 2021. A *Women on Board* é uma iniciativa independente, apoiada pela ONU Mulher, que visa reconhecer, valorizar e divulgar a existência de ambientes corporativos com a presença de mulheres em conselhos de administração ou conselhos consultivos, para demonstrar os benefícios desta diversidade ao mundo empresarial e à sociedade.

Além disso, a Companhia tem tomado diversas iniciativas condizentes com a nossa estratégia ESG, como aquisição de veículos elétricos para entrega de medicamentos. A ideia é ter 15% do volume de vendas, que representam aproximadamente 2 mil entregas, em um raio de 100Km da fábrica de Cotia (SP). A estimativa é eliminar cerca de 21 toneladas de CO2 que atualmente são emitidas nas entregas das cargas.

Também fizemos contrato de locação que neutraliza a emissão de CO2 da frota comercial por meio de uma parceria com a Black Jaguar Foundation. Com isso, é realizado o cálculo de emissão de CO2 da locação, a quantidade de CO2 emitida é traduzida em quantidade de árvores e estas são plantadas no Brasil, no Corredor de Biodiversidade do Rio Araguaia.

Alinhado ao plano estratégico, caso ocorra uma crise hídrica, temos geração de energia própria para 100% da nossa necessidade e fonte natural de água através de poços artesianos para abastecer cerca de 80% da nossa operação. O restante será suprido pela concessionária e por contrato já assinado com terceiros para fornecimento de água.

Projeto ESG continua em execução. Entrevistamos um grande número de stakeholders e obtivemos mais de 500 respostas que nos ajudaram a revisar e aprimorar a nossa matriz de materialidade. E até o final do primeiro semestre deste ano teremos a possibilidade de publicar de maneira mais detalhada nossos principais indicadores.



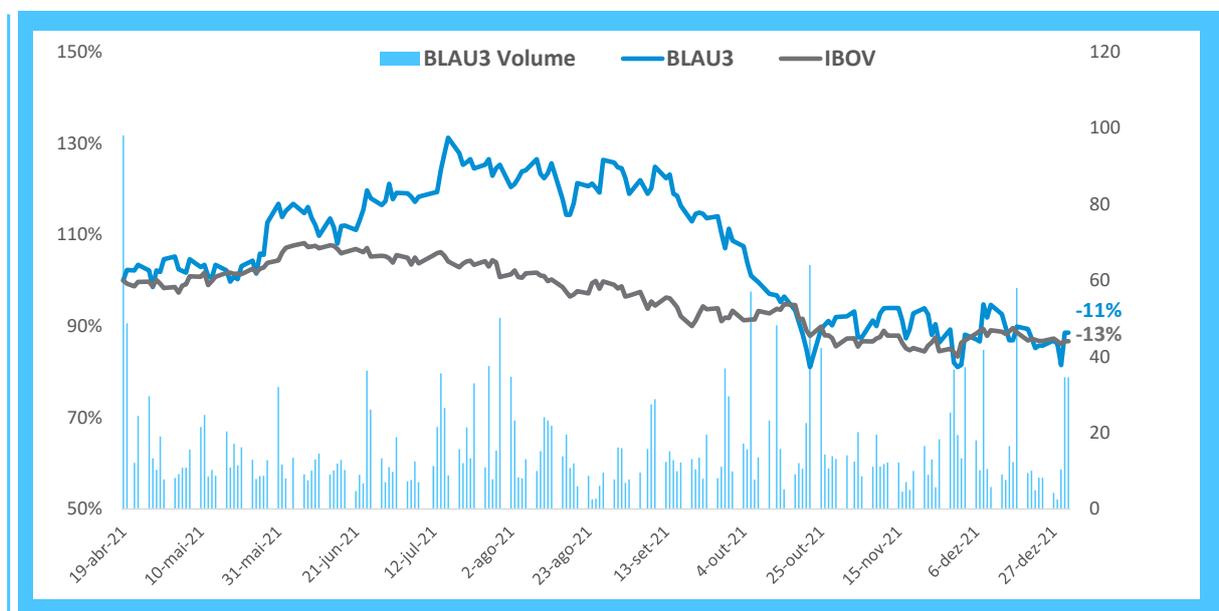
Mercado de Capitais

A Blau iniciou a negociação de suas ações na B3 sob o código BLAU3 em 19 de abril de 2021, após a realização de uma Oferta Pública Inicial (IPO), com adesão ao segmento de listagem do Novo Mercado, em linha com a busca contínua pelos mais altos padrões de governança corporativa. A operação movimentou um total de BRL 1,2B em recursos 100% primários, no preço por ação de BRL 40,14, resultado em um *free float* de 17,5% e um total de 179.393.939 ações ordinárias.

De abril a dezembro de 2021, as ações tiveram um ADTV de BRL 17M. Durante todo o período de 2021 (Abril a Dezembro), a Blau apresentou variação de -11% vs. -13% do IBOV.

No ano de 2021, outras companhias do setor de Saúde também abriram capital e apresentaram variação no preço das ações desde seus IPOs de; MATD3 de -23%; KRSA3 de -28%; ONCO3 de -43% e ESPA3 de -54%.

Entre 3 de janeiro de 2022 a 29 de abril de 2022, as ações de nossa emissão integrarão as carteiras do Índice Small Cap ("SMLL"), Índice de Consumo ("ICON"), Índice de Governança Corporativa Trade ("IGCT") e Índice Brasil Amplo ("IBrA"), elaborados e divulgados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.





Anexo 1 - Balanços Patrimoniais

BRL Mil	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Ativos		
Caixa e equivalentes de caixa	51.864	70.197
Aplicações financeiras	870.958	144.152
Contas a receber de clientes	331.520	247.027
Contas a receber partes relacionadas	272	525
Estoques	416.848	327.494
Impostos a recuperar	5.628	4.260
Instrumentos financeiros derivativos	11.354	1.876
Outros créditos	8.030	4.964
Total do ativo circulante	1.696.474	800.495
Impostos a recuperar	27.782	13.763
Depósitos judiciais	6.578	6.016
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	15.866
Instrumentos financeiros derivativos	-	718
Outros créditos	5.722	8.661
Investimentos	43	29
Direito de uso	9.737	1.588
Imobilizado	382.898	255.727
Intangível	198.813	169.762
Total do ativo não circulante	631.573	472.130
Total do ativo	2.328.047	1.272.625
Passivos		
Fornecedores	115.535	132.137
Fornecedores partes relacionadas	896	863
Empréstimos e financiamentos	41.729	15.805
Debêntures	49.823	47.010
Obrigações fiscais	19.654	10.756
Impostos de renda e contribuição social a recolher	19.991	36.228
Obrigações trabalhistas	35.549	31.404
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	36.882	57.206
Arrendamentos a pagar	2.110	1.436
Outras contas a pagar	20.837	30.984
Total do passivo circulante	343.006	363.829
Debêntures	272.503	626.330
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	6.056	5.062
Passivo de Arrendamento	8.353	381
Imposto de renda e contribuição social diferido	18.249	-
Outras contas a pagar	44.995	55.680
Total do passivo não circulante	350.156	687.453
Patrimônio líquido		
Capital social	1.316.609	100.640
Reserva de capital	-	34.562
Reservas de lucros	325.132	84.636
Aiuste de avaliação patrimonial	(5.452)	1.506
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores	1.636.289	221.343
Participação de não controladores	(1.404)	-
Total do patrimônio líquido	1.634.885	221.343
Total do passivo e patrimônio líquido	2.328.047	1.272.625



Anexo 2 - Demonstrações de Resultados

	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Receita operacional líquida	1.366.407	1.181.804
Custo das mercadorias e produtos vendidos	(700.473)	(625.839)
Lucro bruto	665.934	555.965
Despesas comerciais	(103.433)	(82.506)
Despesas administrativas	(98.336)	(78.850)
Perda esperada por redução ao valor recuperável de contas a receber	(2.128)	(545)
Outras receitas e despesas operacionais, líquidas	(5.413)	(4.933)
Total das despesas operacionais, líquidas	(209.310)	(166.834)
Resultado antes do resultado financeiro, participação em investidas e impostos	456.624	389.131
Receitas financeiras	56.845	8.184
Despesas financeiras	(31.001)	(43.674)
Resultado financeiro	25.844	(35.490)
Resultado antes dos impostos	482.468	353.641
Imposto de renda e contribuição social correntes	(124.485)	(106.308)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(34.119)	6.997
Imposto de renda e contribuição social	(158.604)	(99.311)
Lucro líquido do período	323.864	254.330
Resultado atribuído aos:		
Acionistas controladores	325.222	254.330
Acionistas não controladores	(1.358)	-
	323.864	254.330
Resultado por ação (em R\$)		
Básico	1,89	1,72
Diluído	1,89	1,72



Anexo 3 - Demonstrações de Fluxo de Caixa

	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes dos impostos	482.468	353.641
Ajustes para reconciliar o lucro do exercício ao caixa das atividades operacionais:		
Depreciações e amortizações	20.910	17.172
Baixas no ativo imobilizado e intangível	1.453	6.733
Baixa de direito de uso e arrendamento	(322)	-
Juros sobre arrendamento	328	-
Encargos sobre empréstimos, financiamentos	7.878	1.457
Encargos sobre debêntures	21.530	15.401
Rendimento aplicações	(34.269)	(5.005)
Variação cambial não realizada em empréstimos	902	53
Ganhos e perdas não realizados na variação do valor justo de	(21.156)	2.595
Variação cambial não realizada em fornecedores e clientes	3.539	462
Provisão para perda esperada do contas a receber de clientes	(2.128)	(545)
Provisão para perdas nos estoques, líquida	4.272	8.086
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, líquidas	1.143	650
Atualização monetária depósitos judiciais	(471)	-
	486.077	400.700
(Acréscimo) decréscimo nas contas de ativo		
Contas a receber de clientes	(83.249)	(106.328)
Estoques	(93.626)	(148.008)
Impostos a recuperar	(21.158)	(16.435)
Instrumentos financeiros derivativos	12.396	-
Outros créditos	(3.517)	(7.801)
Depósitos judiciais	(91)	134
Acréscimo (decréscimo) nas contas de passivo		
Fornecedores	(18.986)	55.031
Obrigações trabalhistas	4.145	3.694
Obrigações fiscais	8.898	9.087
Outras contas a pagar	(1.962)	117.512
Caixa gerado pelas atividades operacionais	288.927	307.586
Imposto de renda e contribuição social pagos	(134.951)	(84.086)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	153.976	223.500
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Aplicações financeiras	(692.537)	13.500



Adições ao imobilizado	(148.196)	(79.589)
Pagamento aquisição em participações	-	(58.718)
Adiantamento futuro aumento de capital em investida	(14)	-
Adições ao intangível	(29.576)	(91.200)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	(870.323)	(216.007)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Dividendos e juros sobre capital próprio	(104.134)	(328.912)
Direito de uso e arrendamentos a pagar	(1.224)	229
Aquisição em participações financiadas	(26.026)	(10.000)
Captção de empréstimos e financiamentos	155.296	33.224
Captção de debentures	-	482.247
Aumento de capital	1.215.969	-
Pagamentos de empréstimos e financiamentos - principal	(131.020)	(60.365)
Pagamentos de empréstimos e financiamentos - juros	(7.132)	(14.073)
Pagamento de debentures - principal	(384.999)	(44.999)
Pagamento de debentures - Juros	(18.716)	(1.853)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	698.014	55.498
Aumento (Redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	(18.333)	62.991
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	70.197	6.417
Efeito de variação cambial sobre o saldo de caixa e equivalentes	-	789
Caixa e equivalente de caixa em 31 de Dezembro	51.864	70.197
Aumento (Redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	(18.333)	62.991
Transações que não afetam caixa		
Aquisição ativo imobilizado	32.883	2.404
Aquisição Pharma Limirio	47.979	70.000
Aumento de participação Hemarus	3.627	-



Anexo 4 - Pipeline

BRL M

Produto	Unidade de Negócio	2022	2023	2024	2025
Produto 1	Especialidades	485			
Produto 2	Especialidades	200			
Produto 3	Especialidades	143			
Produto 4	Oncológicos	127			
Produto 5	Oncológicos	102			
Produto 6	Oncológicos	67			
Produto 7	Especialidades	49			
Produto 8	Oncológicos	19			
Produto 9	Especialidades	14			
Produto 10	Especialidades		916		
Produto 11	Biológicos		342		
Produto 12	Especialidades		122		
Produto 13	Oncológicos		106		
Produto 14	Oncológicos		104		
Produto 15	Oncológicos		89		
Produto 16	Oncológicos		70		
Produto 17	Oncológicos		24		
Produto 18	Especialidades		21		
Produto 19	Biológicos			695	
Produto 20	Oncológicos			241	
Produto 21	Biológicos			212	
Produto 22	Oncológicos			199	
Produto 23	Especialidades			165	
Produto 24	Biológicos			134	
Produto 25	Oncológicos			102	
Produto 26	Especialidades			99	
Produto 27	Oncológicos			95	
Produto 28	Especialidades			92	
Produto 29	Especialidades			90	
Produto 30	Especialidades			90	
Produto 31	Especialidades			79	
Produto 32	Biológicos			79	
Produto 33	Especialidades			70	
Produto 34	Especialidades			61	
Produto 35	Especialidades			53	
Produto 36	Especialidades			52	
Produto 37	Especialidades			38	
Produto 38	Oncológicos			25	
Produto 39	Biológicos				1.045
Produto 40	Biológicos				728
Produto 41	Biológicos				371
Produto 42	Biológicos				75
Produto 43	Especialidades				50
Produto 44	Especialidades				26
Produto 45	Especialidades				23
Produto 46	Oncológicos				22
Produto 47	Especialidades				14
Produto 48	Oncológicos				12
Produto 49	Oncológicos				9
TOTAL PIPELINE		1.207	1.794	2.671	2.376



Aviso Legal

Considerações futuras, se contidas nesse documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia, não se constituindo, portanto, em garantia de performance ou de resultados futuros da Companhia. Essas considerações são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Além disso, informações adicionais não auditadas ou revisadas pela auditoria aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações provindas de suas informações financeiras e seus respectivos ajustes, que foram preparados em conformidade com as práticas de mercado e para fins exclusivos de uma análise mais detalhada e específica dos resultados da Companhia. Dessa forma, tais considerações e dados adicionais devem ser também analisados e interpretados de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados. Nenhum dado ou análise interpretativa realizada pela Administração da Companhia deve ser tratado como garantia de desempenho ou de resultado futuro e são meramente ilustrativas da visão da Administração da Companhia sobre os seus resultados.

A administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e pela precisão das informações financeiras gerenciais discutidas no presente relatório. Tais informações financeiras gerenciais devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de nossas informações trimestrais individuais e consolidadas revisadas ou demonstrações financeiras anuais auditadas por auditores independentes para fins de decisão de investimento em nossas ações, ou para qualquer outra finalidade.